



ANNUAL REPORT
OF
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st
1941



THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

ANNUAL REPORT

for

THE YEAR ENDED DECEMBER
THIRTY-FIRST, NINETEEN
HUNDRED AND FORTY-ONE



ANNUAL GENERAL MEETING
MARCH 25th, 1942

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTORS

C. E. A. BOSWELL	C. H. GORDON
HON. C. C. BALLANTYNE	J. D. HUDSON
G. C. CUSHING	HUGH MACKAY, K.C.
NORMAN J. DAWES	LIEUT.-COL. A. A. MAGEE,
L. A. ETERS	D.S.O., E.D., K.C.

HON. DONAT RAYMOND
HON. ALPHONSE RAYMOND

OFFICERS

NORMAN J. DAWES.....	President and Man.-Director
J. D. HUDSON.....	Vice-President
L. A. ETERS.....	Vice-President in charge of Production
C. E. A. BOSWELL.....	Vice-President in charge of Boswell Brewery
A. D. JOHNSTON	Vice-President and Secretary-Treasurer
J. C. CUSHING.....	Comptroller

TO THE SHAREHOLDERS OF
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Your Directors submit herewith the Thirty-Third Annual Report of your Company, together with Balance Sheet and Profit and Loss Account for the year ended December 31st, 1941.

The Profits for the year, after all charges for Administration, Depreciation, and after providing for Dominion Income and Excess Profits Taxes, amounted to..... \$2,058,310.12 from which has been deducted:

Dividends on Preferred Stock	\$ 194,250.00	
Dividends on Common Stock	1,442,744.00	
Amount Written Off Real Estate.....	29,715.08	
		\$1,666,709.08

Leaving a Balance to be credited to Earned Surplus of.....	391,601.04
--	------------

The Earned Surplus at 1st January, 1941, amounted to.....	5,680,006.01
	6,071,607.05

Less Initial Contribution to Pension Fund Society.....	500,000.00

Leaving Earned Surplus at 31st December, 1941.....	<u><u>\$5,571,607.05</u></u>
--	------------------------------

The Company and its subsidiary had to provide during the year 1941 an amount of \$9,366,402.91 to meet taxes, licenses and duties.

During the year, there was an urgent appeal to the Canadian Industry for the supplying of a quantity of beer to be shipped to the Near and Middle East for the troops there. Your Company, with other brewing companies, was able to accede to this request to some extent, and this, with the increase in buying power throughout Canada, accounts for an increase in the volume of sales of the Company's products.

Your Company has for many years provided benefits to its employees, including Sick Wages, Medical Service, Vacations with Pay, Employees' Association Activities and Allowances to those employees who have reached retiring age or have become incapacitated during their service with the Company; and, as a measure of further security, your Directors deemed it advisable to establish a Pension Fund Society under the provisions of the Pension Fund Societies Act. An initial contribution of \$500,000.00 has already been made thereto.

We can report satisfactory arrangements for supplies for the year 1942.

We are glad to report that your Company's Repair Shops have been able to carry out in a satisfactory manner some contracts for War Supplies.

Your Directors regret to report the retirement of Mr. Kenneth T. Dawes as a Director and Vice-President of the Company. The Hon. Alphonse Raymond was elected to fill the vacancy on the Board.

Your Directors also regret to announce the retirement from active participation in the affairs of the Company of Mr. James D. Hudson, Vice-President and Comptroller, who had been with the Company since its inception, and had been connected with the Industry for over fifty years. Mr. Hudson has consented to remain a Director and Vice-President.

The Company has made arrangements whereby employees wishing to assist with the War effort may subscribe for War Savings Certificates and Victory Bonds to be paid for by wage and salary deductions. The purchase of certificates and bonds under this plan is entirely voluntary.

It is gratifying to be able to report the splendid loyalty shown and the co-operation given by all the employees in all departments of the Company.

Submitted on behalf of the Directors,

NORMAN J. DAWES,
President.

Montreal, February 25th, 1942.

THE NATIONAL

BALANCE SHEET AS

ASSETS

CURRENT ASSETS:

Cash.....	\$1,064,172.30
Accounts Receivable, less provision for Doubtful Accounts.....	2,498,725.57
Stocks of Beer, Malt, Hops and Supplies..... As determined and certified by responsible offi- cials of the Company. Valued in each case at standard cost or under and not above market value at this date, less Reserve.	2,317,070.57
Investments, including Dominion and Provincial Govern- ment Bonds and other Marketable Securities, less Reserve..... (Approximate Market Value \$4,217,676.00)	4,113,912.43
	<u>9,993,880.87</u>

INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY

Shares.....	12,873.45
-------------	-----------

<u>OTHER INVESTMENTS</u> , less Reserve.....	215,701.00
--	------------

PROPERTY ACCOUNTS:

Real Estate, Buildings, Machinery, Equipment, etc. Valued on the basis of Appraisals made in 1912 and 1913 by the Canadian Appraisal Co.; Putnam & Nesbitt and Putnam & Robertson, with subsequent additions thereto at cost, less amounts written off....	12,100,216.06
Less Depreciation Reserves.....	6,674,404.92
	<u>5,425,811.14</u>
Garage and Stable Equipment at cost, less amounts written off, less Reserve.....	103,119.53
Casks, Cases, Bottles, etc., at cost, less amounts written off, less Reserve.....	379,896.72
	<u>5,908,827.39</u>

DEFERRED CHARGES:

Taxes, Insurance, etc.....	168,791.98
----------------------------	------------

<u>GOODWILL, TRADE MARKS, ETC.</u>	1.00
--	------

\$16,300,075.69

Approved on behalf of the Board

NORMAN J. DAWES }
J. D. HUDSON } Directors.

BREWERIES LIMITED

AT 31st DECEMBER 1941

<u>LIABILITIES</u>	
<u>CURRENT LIABILITIES:</u>	
Accounts Payable.....	\$ 964,852.62
Taxes (After applying Dominion Income and Excess Profits Taxes paid in advance \$400,000.00).....	1,510,941.54
	<u>2,475,794.16</u>
<u>AMOUNT DUE TO SUBSIDIARY COMPANY.....</u>	67,389.48
<u>CAPITAL STOCK:</u>	
<u>Preferred—</u>	
Authorized: 160,000 Shares of \$25.00 each.....	<u>\$4,000,000.00</u>
Issued: 111,000 Shares of \$25.00 each	2,775,000.00
<u>Common—</u>	
Authorized: 960,000 Shares of No Par Value	
Issued: 721,372 Shares of No Par Value.....	<u>5,410,285.00</u>
	8,185,285.00
<u>EARNED SURPLUS.....</u>	5,571,607.05

\$16,300,075.69

Audited in accordance with our Report of this date.

MONTREAL, 25th February, 1942.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Chartered Accountants.

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER, 1941

Profit from Operations after deducting depreciation, all expenses of manufacturing, selling and administration and charging adjustment arising from change of method in determining cost value of Inventories.....	\$3,496,913.29
Investment Income.....	179,419.26
Profit on Sale of Investments.....	27,514.75
Profit on Equipment Sold.....	4,462.82
	<u>3,708,310.12</u>

Deduct:

Dividends—	
On Preferred Stock.....	\$ 194,250.00
On Common Stock.....	1,442,744.00
	<u>1,636,994.00</u>
Amount written off Real Estate.....	29,715.08
Provision for Dominion Income and Excess Profits Taxes (estimated).....	1,650,000.00
	<u>3,316,709.08</u>
	391,601.04

Add:

Surplus at 1st January, 1941.....	5,680,006.01
	<u>6,071,607.05</u>

Deduct:

Initial Contribution to Pension Fund Society.....	500,000.00
Earned Surplus, as per Balance Sheet.....	<u>\$5,571,607.05</u>

The following items have been charged before determining the profit for the year:

Depreciation.....	\$158,492.42
Remuneration to Executive Officers.....	149,749.99
Directors' Fees.....	8,773.24
Legal Fees.....	2,828.50

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.
W. ALEX. FALCONER, C.A.
PHILIP GODFREY, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

TO THE SHAREHOLDERS,
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

We have examined the books of The National Breweries Limited, for the year ended 31st December 1941, and have obtained all the information and explanations which we have required.

In accordance with Section 114 of The Companies Act, 1934, we report that the profit of its Subsidiary Company has not been included in the accounts of The National Breweries Limited.

In our opinion, the accompanying Balance Sheet as at 31st December 1941, is properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Chartered Accountants.

Montreal, 25th February, 1942.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERATING

MONTREAL

DAWES BLACK HORSE BREWERY

DAWES DRAUGHT ALE BREWERY

DOW BREWERY

QUEBEC

BOSWELL BREWERY

SUBSIDIARY

FRONTENAC BREWERIES LIMITED

MONTREAL

HEAD OFFICE:

990 Notre Dame Street West

RAPPORT ANNUEL
DE
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED
POUR L'ANNÉE FINISSANT LE 31 DECEMBRE
1941



THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

RAPPORT ANNUEL

pour

L'ANNEE TERMINEE LE TRENTE-
ET-UN DECEMBRE, MIL NEUF CENT

————— QUARANTE-ET-UN —————



ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

LE 25 MARS 1942

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTEURS

C. E. A. BOSWELL	C. H. GORDON
HON. C. C. BALLANTYNE	J. D. HUDSON
G. C. CUSHING	HUGH MACKAY, K.C.
NORMAN J. DAWES	LIEUT.-COL. A. A. MAGEE,
L. A. ETERS	D.S.O., E.D., K.C.

HON. DONAT RAYMOND
HON. ALPHONSE RAYMOND

OFFICIERS

NORMAN J. DAWES.....	Président et Dir.-Gérant
J. D. HUDSON.....	Vice-Président
L. A. ETERS	Vice-Président en charge de la Production
C. E. A. BOSWELL..	Vice-Président en charge de la Brasserie Boswell
A. D. JOHNSTON.....	Vice-Président et Secrétaire-Trésorier
J. C. CUSHING.....	Contrôleur

AUX ACTIONNAIRES DE
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Votre Conseil d'Administration a l'honneur de vous soumettre le trente-troisième rapport annuel de la compagnie ainsi que le bilan et le compte de pertes et profits pour l'année terminée le 31 décembre 1941.

Les profits de l'année, déduction faite des frais d'administration, de la dépréciation, et d'une provision pour l'impôt fédéral sur le revenu et les excédents de profits,

se sont élevés à:..... \$2,058,310.12

De ce montant on a déduit:

Dividendes sur les actions
préférentielles..... \$194,250.00

Dividendes sur les actions
ordinaires..... 1,442,744.00

Amortissement des terrains..... 29,715.08
\$1,666,709.08

Solde à créditer au Compte du Surplus Réalisé 391,601.04

Surplus réalisé au 1er janvier 1941..... 5,680,006.01
6,071,607.05

Déduire:

Contribution Initiale à la Société de Fonds
de Pension..... 500,000.00

Ce qui porte le Surplus réalisé au 31 décembre
1941 à..... \$5,571,607.05

Durant l'année 1941 la compagnie et sa subsidiaire durent pourvoir un montant de \$9,366,402.91 pour l'acquittement d'impôts, licences et droits de douane et d'accise.

Au cours de l'année, un appel pressant fut lancé à l'industrie canadienne en vue d'approvisionner de bière les troupes du Proche et du Moyen-Orient. Votre compagnie, de même que d'autres brasseries, put répondre à cette demande jusqu'à un certain point, et ceci, plus l'augmentation du pouvoir d'achat au Canada, explique l'augmentation du chiffre de vente de nos produits.

Depuis de nombreuses années votre compagnie a fait bénéficier ses employés de plusieurs avantages, entre autres les salaires aux malades, les services médicaux, les vacances payées, l'association des employés et l'allocation aux employés ayant atteint l'âge de la retraite ou devenus incapables de travailler; et, comme mesure supplémentaire de protection, vos Directeurs ont jugé sage d'établir une Société de Fonds de Pension suivant les dispositions de la Loi des Sociétés de Fonds de Pension. Une première contribution de \$500,000.00 a été versée à cette Société.

Des arrangements satisfaisants ont été conclus pour l'achat des matières premières nécessaires pour l'année 1942.

Il nous fait plaisir de mentionner que l'Atelier de Réparations de votre compagnie a été en mesure de remplir d'une manière satisfaisante des contrats pour du matériel de guerre.

Vos Directeurs ont le regret de rapporter la démission de M. Kenneth T. Dawes comme Directeur et Vice-Président de la compagnie. L'Honorable Alphonse Raymond a été élu Directeur afin de remplir les cadres du Conseil d'Administration.

Vos Directeurs regrettent d'annoncer la retraite, en ce qui se rapporte à sa participation active dans les affaires de la compagnie, de M. James D. Hudson, Vice-Président et Contrôleur, qui était avec la compagnie depuis sa fondation et qui depuis plus de cinquante ans a été au service de l'Industrie. M. Hudson consent à demeurer Directeur et Vice-Président.

La compagnie a pris des dispositions pour que les employés désirant contribuer à l'effort de guerre puissent acheter des Certificats d'Epargne de Guerre et des Bons de la Victoire et les payer par versements à déduire sur leur salaire. L'achat de ces certificats et bons en vertu de ce plan n'est pas obligatoire, les employés ayant la liberté d'en prendre avantage ou non.

Nous sommes heureux de reconnaître la loyauté et la co-opération entière de tous les employés dans les différents départements de la compagnie.

Le tout respectueusement soumis au nom de vos Directeurs.

NORMAN J. DAWES,
Président.

Montréal, le 25 février 1942.

THE NATIONAL

BILAN AU

<u>ACTIF</u>	
<u>ACTIF DISPONIBLE</u>	
Encaisse.....	\$1,064,172.30
Créances recevables (moins provision pour comptes douteux).....	2,498,725.57
Stocks de bière, malt, houblon et autres marchandises....	2,317,070.57
Tel qu'établi et certifié par des officiers responsables de la Compagnie. Evalué dans chaque cas aux prix "standard" ou en-dessous et non au-dessus des prix courants du marché, moins réserve.	
Placements, y compris Titres des Gouvernements Fédéral et Provincial, et autres valeurs négociables, moins réserve.....	4,113,912.43
(Valeur approximative du marché \$4,217,676.00)	
	<u>9,993,880.87</u>
<u>PLACEMENT DANS LA COMPAGNIE</u>	
<u>SUBSIDIAIRE</u>	
Actions.....	12,873.45
<u>AUTRES PLACEMENTS</u> , moins réserve.....	215,701.00
<u>BIENS-FONDS</u>	
Immeubles et Bâtisses, Machinerie, Accessoires, etc. Evalués d'après les expertises effectuées en 1912 et 1913 par la Canadian Appraisal Co.; Putnam & Nesbitt et Putnam & Robertson, avec additions subséquentes, au coût, moins déductions.....	
	\$12,100,216.06
Moins réserve pour dépréciation	6,674,404.92
	<u>5,425,811.14</u>
Accessoires du garage et des écuries au coût, moins amortissements, moins réserve.....	103,119.53
Fûts, caisses, bouteilles, etc., au coût, moins amortissements, moins réserve.....	379,896.72
	<u>5,908,827.39</u>
<u>DEPENSES DIFFEREES</u>	
Taxes, assurances, etc.....	168,791.98
<u>ACHALANDAGE, MARQUES DE COMMERCE, ETC.</u>	1.00
	<u>\$16,300,075.69</u>

Approuvé pour le bureau de direction.

NORMAN J. DAWES	} Directeurs.
J. D. HUDSON	

BREWERIES LIMITED

31 DECEMBRE 1941

PASSIF

PASSIF EXIGIBLE

Comptes payables.....	\$ 964,852.62
Taxes (Dédution faite des montants payés d'avance pour impôts sur les profits et les surplus de profits \$400,000.00)	1,510,941.54
	<u>2,475,794.16</u>

MONTANT DU A LA COMPAGNIE SUBSIDIAIRE..

67,389.48

CAPITAL-ACTIONS

Préférentielles

Autorisées:

160,000 actions d'une valeur nominale
de \$25.00 chacune.....\$4,000,000.00

Emises:

111,000 actions d'une valeur nominale de \$25.00
chacune..... 2,775,000.00

Ordinaires

Autorisées:

960,000 actions sans valeur nominale.

Emises:

721,372 actions sans valeur nominale..... 5,410,285.00 8,185,285.00

SURPLUS REALISE.....

5,571,607.05

\$16,300,075.69

Vérfié, tel qu'il appert à notre rapport de cette date.

MONTREAL, le 25 février 1942

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Comptables agréés.

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

COMPTE DE PERTES ET PROFITS POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1941

Profits des opérations de l'année, déduction faite de la dépréciation, de tous les frais de fabrication, de vente et d'administration et après les ajustements nécessités par le changement de méthode déterminant la valeur, aux prix coûtants, des inventaires.....	\$3,496,913.29
Revenu de placements.....	179,419.26
Profits réalisés sur vente de placements.....	27,514.75
Profits réalisés sur vente d'accessoires, etc.....	4,462.82
	3,708,310.12

Déduire:

Dividendes—	
Sur les actions préférentielles.....	194,250.00
Sur les actions ordinaires.....	1,442,744.00
	1,636,994.00
Amortissement des terrains.....	29,715.08
Provision pour Impôts sur les Profits et les surplus de Profits (estimation).....	1,650,000.00
	3,316,709.08
	391,601.04

Ajouter:

Surplus au 1er janvier 1941.....	5,680,006.01
	6,071,607.05

Déduire:

Contribution initiale à la Société de Fonds de Pension....	500,000.00

SURPLUS REALISE TEL QU'IL APPERT AU BILAN.....

\$5,571,607.05

Les item suivants ont été débités avant d'établir les profits de l'année:

Dépréciation.....	\$158,492.42
Rémunération des Officiers de l'Exécutif	149,749.99
Honoraires des directeurs.....	8,773.24
Frais légaux.....	2,828.50

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.
W. ALEX. FALCONER, C.A.
PHILIP GODFREY, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

AUX ACTIONNAIRES,
DE THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

Nous avons examiné les livres de la Compagnie The National Breweries Limited pour l'année terminée le 31 décembre 1941, et nous avons obtenu toutes les informations et les explications que nous avons requises.

Conformément à la Section 114 de la Loi de 1934 concernant les Compagnies, nous faisons rapport que les profits de sa Compagnie Subsidaire n'ont pas été inclus dans les comptes de la Compagnie The National Breweries Limited.

Nous faisons rapport que, dans notre opinion, le Bilan ci-annexé, au 31 décembre 1941, est rédigé de manière à indiquer l'état exact et véritable des affaires de la Compagnie, au meilleur de notre connaissance et d'après les informations et explications qui nous ont été fournies, et tel qu'il appert aux livres de la Compagnie.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Comptables agréés.

Montréal, le 25 février 1942.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERANT

MONTREAL

LA BRASSERIE DAWES BLACK HORSE

LA BRASSERIE DE BIÈRE EN FUT DAWES

LA BRASSERIE DOW

QUEBEC

LA BRASSERIE BOSWELL

SUBSIDIAIRE

LA BRASSERIE FRONTENAC LIMITEE

MONTREAL

SIEGE SOCIAL:

990, rue Notre Dame, Ouest